

# MONACTION EMERGING MARKET



avril 2022

## CHIFFRES CLES

**Valeur Liquidative au 29.04.2022**

\$ 1 748,85

**Actif Net**

\$ 20,57m

**Monnaie de référence**

US Dollar (\$)

## DONNEES DU FONDS

**Fonds de droit monégasque**

**Ticker Bloomberg**

MONEMMK MN

**Code ISIN**

MC0010000321

**Indice de référence**

95% MSCI Daily TR Net EM USD

5% USD-Libor 1 mois

**Durée d'investissement recommandée**

5 ans minimum

**Affectation des résultats**

Revenus capitalisés

**Fréquence de valorisation**

Quotidienne

**Commission de gestion**

1,50%

**Conditions de souscription et rachat**

Les ordres sont centralisés chaque jour ouvré à Monaco auprès de CMB Monaco à 11 heures, et réalisés sur la base de la valeur liquidative du jour. Commissions: souscription 2,5%, date valeur J+3; rachats 1,25% date valeur J+3

**Date de création**

11 août 2006

**Banque dépositaire**

CMB Monaco  
23, avenue de la Costa  
Principauté de Monaco

**Lieu et mode de publication de la valeur liquidative**

Publiée au Journal de Monaco et affichée au siège de CMB Monaco et auprès de ses agences. La valeur liquidative de nos FCP est régulièrement publiée et mise à jour sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## UNIVERS D'INVESTISSEMENT ET PHILOSOPHIE

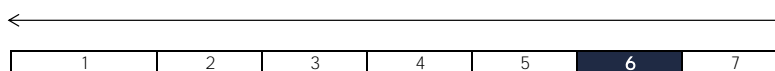
Le fonds **MONACTION EMERGING MARKETS** investit jusqu'à 100% de l'actif dans le Fonds maître Emerging Markets Equities (classe R) géré par RAM Active Investment dont l'objectif de gestion est de sélectionner principalement des actions des pays Emergents ou en développement.

Le style de gestion suit un processus d'investissement et de sélection systématique et discipliné.

## PROFIL DE RISQUE

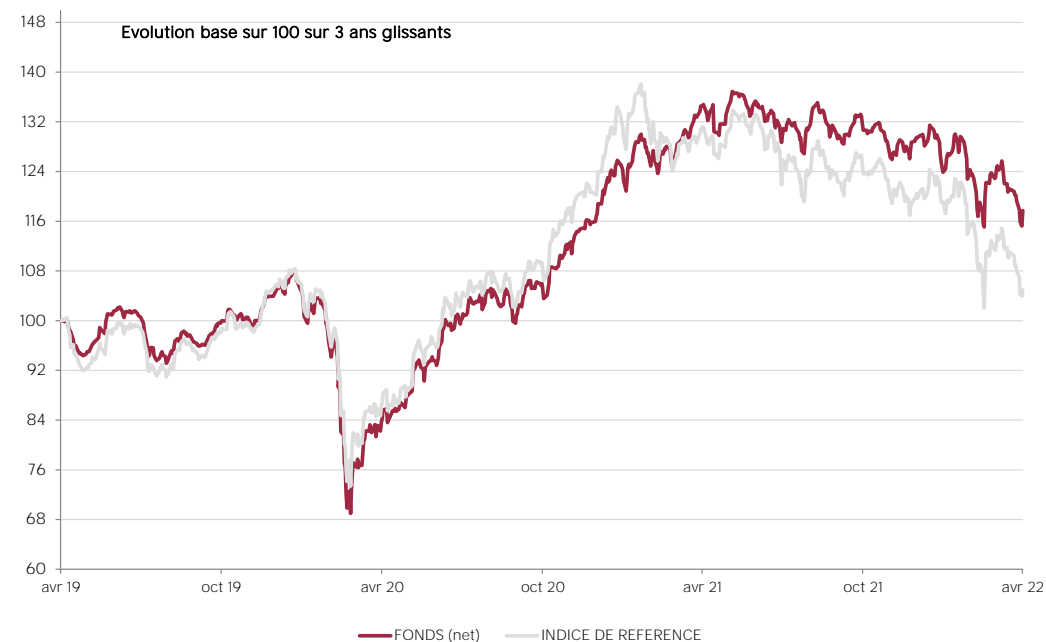
Risque/rendement potentiel plus faible

Risque/rendement potentiel plus élevé



L'indicateur de risque, basé sur la volatilité historique, peut ne pas couvrir la totalité des types de risques supportés par le Fonds. Les données historiques utilisées peuvent ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur. La catégorie associée à ce Fonds n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus basse n'est pas synonyme d'investissement « sans risque ».

## HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures, ne sont pas constantes dans le temps et ne constituent en aucun cas une garantie future de performance ou de capital.

PERFORMANCES CUMULEES	1 mois	1 an	3 ans	3 ans (ann.)	5 ans	5 ans (ann.)
FONDS (net)	-5,76%	-12,66%	17,72%	5,59%	36,35%	6,40%
INDICE DE REFERENCE	-7,74%	-20,02%	4,92%	1,61%	21,36%	3,95%

PERFORMANCES ANNUELLES	2022	2021	2020	2019	2018	2017
FONDS (net)	-9,19%	9,10%	12,91%	15,51%	-14,49%	43,42%
INDICE DE REFERENCE	-12,67%	-3,06%	17,14%	17,98%	-13,43%	35,67%

FONDS COMPARABLES - (194)						
MOYENNE UNIVERS		-2,32%	19,47%	20,03%	-16,66%	36,05%
QUARTILE DU FONDS DANS L'UNIVERS		1	3	4	1	1

# MONACTION EMERGING MARKET



avril 2022

## SOCIETE DE GESTION

Compagnie Monégasque de  
Gestion SAM  
13, bd Princesse Charlotte  
Principauté de Monaco

## GERANT



## SUSTAINABILITY RATING

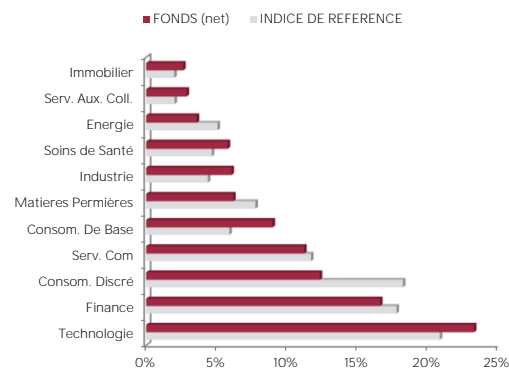


La note est exprimée sous la forme de 1 à 5 "globes", un nombre plus élevé de globes indiquant que le portefeuille présente un risque ESG plus faible. Le nombre de globes qu'un fonds reçoit est déterminé par rapport à d'autres fonds de la même catégorie globale Morningstar.

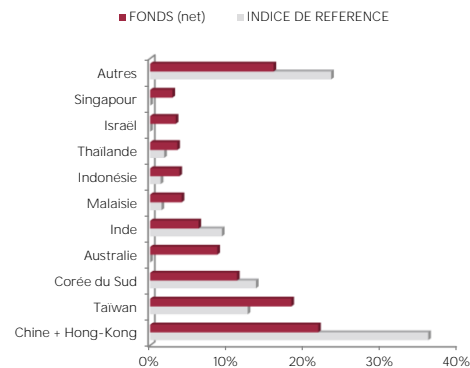
## MENTIONS LEGALES

Les informations qui sont contenues dans ce document ont pour objectif d'informer le souscripteur. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. Aucune information ni affirmation contenue dans ce document ne doit être considérée comme une recommandation. Les fonds de droit monégasque ainsi que la SICAV de droit luxembourgeois sont exclusivement distribués par CMB Monaco. Des exemplaires de ces documents et le prospectus complet peuvent être obtenus gratuitement auprès de CMB Monaco et de la Compagnie Monégasque de Gestion (CMG) ainsi que sur le site [www.cmb.mc](http://www.cmb.mc)

## REPARTITION PAR SECTEUR



## REPARTITION GEOGRAPHIQUE



## LES 10 PRINCIPALES POSITIONS SUR O

NOM	PAYS	SECTEUR	POIDS
Tencent Holdings Ltd.	Chine	Serv. Com	2,2%
Samsung Electronics Co., Ltd.	Corée du Sud	Technologie	2,0%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Taiwan	Technologie	1,8%
Alibaba Group Holding Ltd. Sponsored ADR	Chine	Consom. Discré	1,8%
NAVER Corp.	Corée du Sud	Serv. Com	1,4%
Malayan Banking Bhd.	Malaisie	Finance	1,4%
Infosys Ltd.	Inde	Technologie	1,2%
Dr. Reddy's Laboratories Ltd.	Inde	Soins de Santé	1,2%
Wipro Ltd	Inde	Technologie	1,2%
KT Corporation	Corée du Sud	Serv. Com	1,1%
Total			15,4%

## COMMENTAIRE DE GESTION

En avril, les marchés émergents sont de nouveau en baisse de -5.8% (MSCI Emerging en usd).

Les risques s'accroissent et vont peser sur la consommation et coûter environ 1% de la croissance mondiale en 2022. En effet, la consommation des ménages est à risque due aux pressions inflationnistes (guerre en Ukraine via les matières premières, perturbations sur les lignes de production et spirale salaires-prix dans certains secteurs), mais aussi à cause de la normalisation induite des banques centrales (taux, QE). Malgré cela, la croissance reste soutenue par les achats des ménages post-Covid, par le restockage et l'investissement des entreprises. Enfin, le soutien budgétaire/fiscal pourrait prendre le relais si nécessaire notamment pour contenir les prix de l'énergie. A ce stade, la récession devrait être évitée car la plupart des risques sont de nature temporaire. En effet, l'inflation devrait revenir en 2023 dans la zone neutre des banques centrales (BCE, FED) grâce à l'action des banques centrales, des effets de base sur les matières premières et énergétiques, et sur le retour à la normale des goulots d'étranglements post-Covid notamment en Chine.

Le marché intègre aujourd'hui de nombreux risques et attend le pic d'inflation. Toutefois, la possibilité d'une accélération de l'inflation et/ou qui resterait forte gagne du terrain et doit être évidemment monitorée. Car une inflation durablement élevée et des réponses plus marquées des banquiers centraux pourraient entraîner l'économie en récession.